



Moniteur de la branche

Industrie MEM

Octobre 2018



Donneur d'ordre

Employés Suisse

Editeur

BAK Economics AG

Direction de projet

Mark Emmenegger, T +41 61 279 97 29

Mark.Emmenegger@bak-economics.com

Rédaction

Mark Emmenegger

Traduction

Anne Fritsch, Verbanet GmbH, www.verbanet.ch

Communication

Marc Bros de Puechredon, T +41 61 279 97 25

marc.puechredon@bak-economics.com

Page de titre

BAK Economics/shutterstock

Copyright

Tous les contenus de la présente publication, notamment les textes et graphiques, bénéficient d'une protection par copyright. Droits d'auteur détenus par BAK Economics AG. Cette publication ne peut en aucun cas faire l'objet d'une reproduction totale voire même partielle, y compris sous une autre forme, en vue d'une transmission gratuite ou payante à des tiers. La publication peut être citée avec mention de la source («Source: BAK Economics»).

Copyright © 2018 by BAK Economics AG

Tous droits réservés

Contenu

1	Production et situation actuelle	5
2	Prévisions conjoncturelles	8

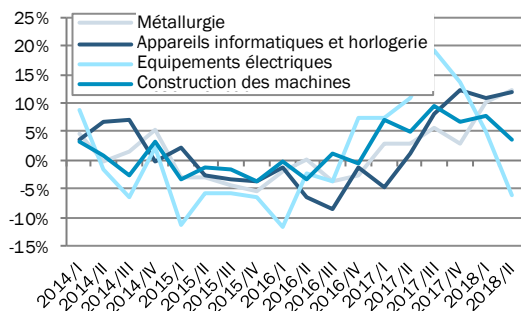
Liste des illustrations

III. 1-1	Production industrielle	5
III. 1-2	Prix à la production	5
III. 1-3	Exportations nominales I.....	6
III. 1-4	Exportations nominales II.....	6
III. 1-5	Croissance de l'emploi I	7
III. 1-6	Croissance de l'emploi II	7
III. 2-1	Création de valeur brute réelle	8
III. 2-2	Employés	8

1 Production et situation actuelle

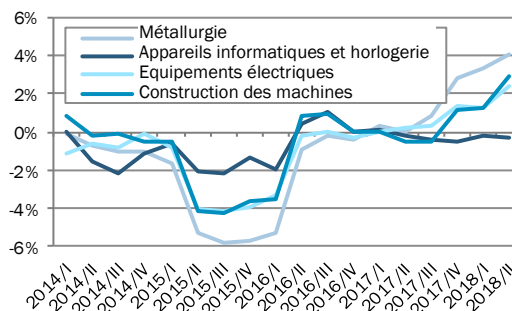
Après le dynamisme économique de 2017, le secteur MEM devrait connaître un nouvel essor en 2018, ce que signalent quasiment tous les indicateurs. Cependant, l'année en cours devrait représenter l'apogée du cycle économique actuel et être suivie par une normalisation l'année prochaine.

III. 1-1 Production industrielle



Variation en % par rapport au même trimestre de l'année précédente
Source: BFS, BAK Economics

III. 1-2 Prix à la production



Variation en % par rapport au même trimestre de l'année précédente
Source: BFS, BAK Economics

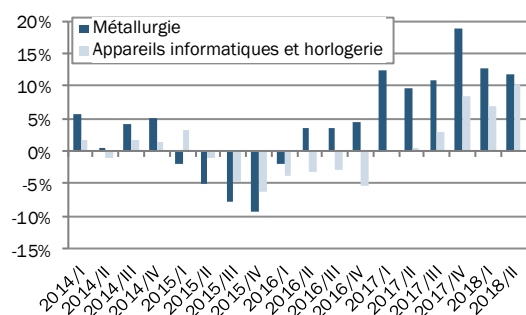
En 2017, toutes les branches MEM ont enregistré une croissance (parfois importante) de la production, qui s'est poursuivie au premier semestre 2018. Les signaux positifs de la production ont été très marqués dans les branches des appareils de traitement des données et montres ainsi que dans la construction des machines notamment. L'industrie métallurgique affiche également un résultat très positif. Seuls les équipements électriques ont vu leur indice de production chuter au cours du dernier trimestre. Dans ce cadre, la suppression de 1200 postes par General Electric dans le canton d'Argovie devrait déjà se faire sentir.

L'évolution des prix à la production dans toutes les branches MEM laisse également présager une détente économique. En 2016, toutes les branches MEM ont été en mesure d'endiguer la chute des prix. Cette tendance s'est poursuivie au cours du premier semestre 2017. Au deuxième semestre 2017 et au premier semestre 2018, il a été possible d'augmenter les prix, à l'exception de ceux de la branche des appareils de traitement des données et montres. Cela montre que les entreprises de l'industrie MEM ont regagné une partie de leur marge de manœuvre en matière de prix et qu'elles rétablissent leurs marges. Avec la dépréciation du franc à un niveau de 1,16 CHF pour 1 EUR sur la moyenne de l'année 2018, cette marge de manœuvre devrait encore pouvoir s'accroître.

Comme en 2017, les exportations ont apporté un élan puissant au secteur MEM au cours du premier semestre 2018. Ceci s'applique également à l'industrie métallurgique de manière impressionnante: depuis neuf trimestres consécutifs, ses exportations ont parfois augmenté de 10 % et plus. Cet essor ne se limite pas à la fabrication de produits en métal, il est également notable dans la production de métaux. Le bilan de cette dernière est impressionnant car elle doit affronter des capacités excédentaires sur le plan mondial. Les droits de douane appliqués par les Etats-Unis sur l'acier et l'aluminium devraient avoir un impact direct minime sur cette dynamique,

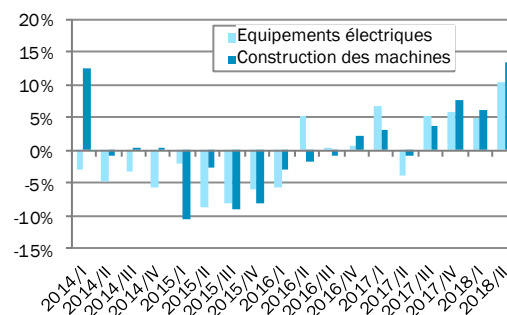
car la part des Etats-Unis dans les exportations de l'industrie métallurgique suisse est faible. Cependant, une nouvelle escalade du conflit commercial pourrait entraîner indirectement une pression sur les exportations de l'industrie métallurgique suisse, par exemple si les producteurs européens cherchent à écouler plus de marchandises hors de l'UE ou si les entreprises renoncent progressivement aux investissements en équipement. Ce dernier risque affecterait non seulement l'industrie métallurgique, mais toute le secteur MEM.

III. 1-3 Exportations nominales I



Variation en % par rapport au même trimestre de l'année précédente
Source: AFD, BAK Economics

III. 1-4 Exportations nominales II



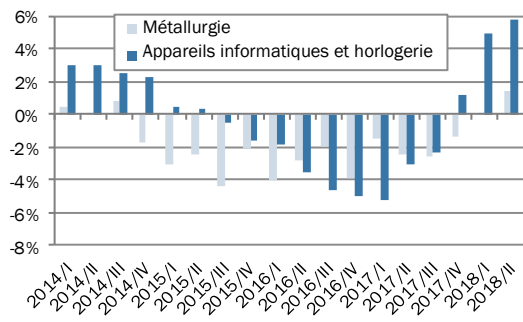
Variation en % par rapport au même trimestre de l'année précédente
Source: AFD, BAK Economics

Les autres branches MEM ont également enregistré une dynamique d'exportation positive, confirmée au premier semestre 2018. Dans la branche des appareils de traitement des données et montres, cette dynamique positive est également liée au fait que l'industrie horlogère a pu inverser la tendance. Après une longue traversée du désert, la demande en montres s'est détendue sur les marchés de base asiatiques.

La suppression des postes suite au choc du franc suisse ne s'est pas limitée à 2015 et 2016, mais a encore eu des répercussions notables en 2017.¹ Seule la branche des appareils de traitement des données et montres avait déjà développé le nombre d'emplois au quatrième trimestre 2017 et cette tendance s'est poursuivie au premier semestre 2018. Dans la métallurgie et la construction mécanique, la création de postes a démarré au premier semestre 2018. Par ailleurs, pour les équipements électriques, la réduction des effectifs de General Electric reste notable.

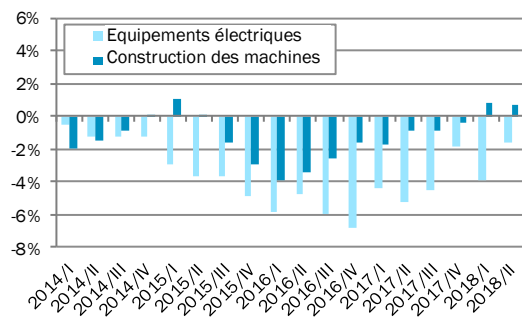
¹ En août 2018, l'Office fédéral de la statistique (OFS) a procédé à une révision complète de la STATEM (Statistique de l'emploi) pour les trimestres 2015/II à 2018/I. C'est pourquoi les données STATEM présentée dans cette édition divergent de celles de l'édition de juillet.

III. 1-5 Croissance de l'emploi I



Equivalents temps plein, variation en % par rapport au trimestre de l'année précédente.
Source: BFS, BAK Economics

III. 1-6 Croissance de l'emploi II



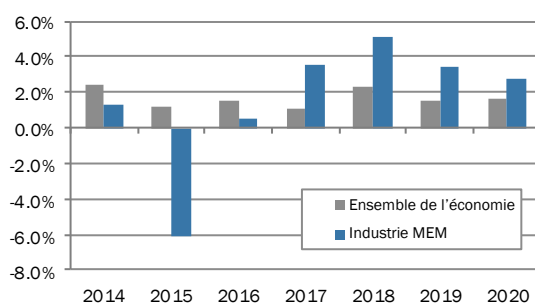
Equivalents temps plein, variation en % par rapport au trimestre de l'année précédente.
Source: BFS, BAK Economics

2 Prévisions conjoncturelles

L'ensemble de l'économie suisse connaît une forte expansion en 2018. Celui-ci s'explique par plusieurs facteurs: tout d'abord, l'économie domestique, alimentée par la croissance des investissements en équipements et de la consommation privée. Ensuite, la dynamique mondiale, toujours robuste, qui stimule les exportations suisses. Enfin, la dévaluation du franc suisse à un cours de 1,16 CHF/EUR (moyenne annuelle de 2018) apporte un autre élan positif (2017: 1,11 CHF/EUR). En 2019, on peut s'attendre à une normalisation de la conjoncture, notamment liée à un affaiblissement de la dynamique mondiale. Celui-ci est perceptible en Europe dès 2018 en raison de l'instabilité politique (par ex. en Italie), des limites de capacité (par ex. en Allemagne) et de l'augmentation du prix du pétrole. En 2019, cet affaiblissement devrait aussi toucher les Etats-Unis, car le cycle économique y est bien avancé et un nouveau resserrement de la politique monétaire prévisible.

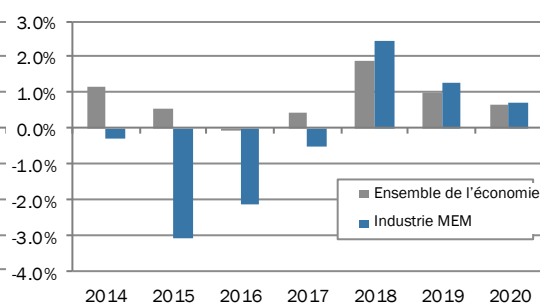
Dans l'ensemble, le BAK pronostique pour 2018 une forte expansion du PIB réel de 3,0 % (2017: 1,6 %), qui devrait baisser légèrement l'année suivante, avec 1,6 %. Cependant, il ne faut pas oublier que ces prévisions économiques positives font face à des risques négatifs, par ex. l'escalade du conflit commercial, la résurgence de la crise de l'euro et la mise en œuvre du projet fiscal 17).

III. 2-1 Création de valeur brute réelle



Variation en %
Source: BAK Economics

III. 2-2 Employés



Variation en %
Source: BAK Economics

Le cycle économique de l'industrie MEM connaît des variations plus importantes que celles de l'économie globale. L'industrie MEM a été plus touchée par la crise, mais elle profite aujourd'hui davantage du boom. Différents facteurs entrent ici en jeu: les investissements nationaux devraient encore nettement augmenter cette année. En effet: premièrement l'ambiance dans les entreprises reste bonne, et deuxièmement, les investissements dans le développement sont de plus en plus nécessaires afin de pallier les problèmes de capacités. En outre, la demande d'exportation de biens d'équipement continue d'augmenter en raison de la dynamique mondiale encore robuste. En 2018, l'industrie MEM axée sur les exportations devrait non seulement profiter des mesures d'amélioration de la productivité mises en place ces dernières années, mais également de la nouvelle dépréciation du franc. Des deux facteurs renforcent la position de l'industrie MEM suisse sur le marché mondial et signalent que les potentiels qu'offrent les exportations peuvent être exploités.

C'est pourquoi, pour 2018, le BAK s'attend à une croissance importante de la valeur ajoutée dans l'industrie MEM (6,1 %), qui devrait s'atténuer légèrement en 2019 (4,0 %) avec l'affaiblissement de la conjoncture mondiale. Sur le marché du travail également, après une période difficile prolongée, on peut espérer une croissance de l'emploi de 1,8 % en 2018 et de 1,2 % en 2019.

Depuis 35 ans, **BAK** en tant qu'institut de recherche économique indépendant combine l'analyse empirique, les bases scientifiques et la mise en pratique.

www.bak-economics.com